



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण  
EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4  
PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

---

सं. 190]	नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, जुलाई 29, 2010/श्रावण 7, 1932
No. 190]	NEW DELHI, THURSDAY, JULY 29, 2010/SHRAVANA 7, 1932

---

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 29 जुलाई, 2010

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2010

सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2010-11/13/13945.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2010 कहा जा सकेगा ।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे ।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 में,—



- (i) विनियम 34 में, अंक और शब्द "45 दिनों" के लिए शब्द "पंद्रह दिनों" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;
- (ii) विनियम 35 में, -
  - (क) उप-विनियम (3) में, शब्दों "छह सप्ताह" के लिए शब्द "पांच कार्य दिवसों" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;
  - (ख) उप-विनियम (4) में, शब्दों "छह सप्ताह" के लिए शब्द "पांच कार्य दिवसों" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ।
- (iii) विनियम 36 में, -
  - (क) उप-विनियम (1) में, शब्दों "तीस दिनों" के लिए शब्द "पांच कार्य दिवसों" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;
  - (ख) उप-विनियम (1) के परंतुक में, शब्दों "तीस दिनों" के लिए शब्द "पांच कार्य दिवसों" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;
  - (ग) उप-विनियम (2) में, शब्दों "तीस दिनों" के लिए शब्द "पांच कार्य दिवसों" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ।
- (iv) विनियम 52 में, -
  - (क) उप-विनियम (3) का लोप हो जाएगा ;
  - (ख) उप-विनियम (6) के लिए, निम्नलिखित उप-विनियम प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(6) स्कीम के कुल व्यय, निर्गम या मोचन व्ययों को छोड़कर, चाहे आरंभ में पारस्परिक निधि द्वारा धारित हों या आस्ति प्रबंध कंपनी द्वारा, किंतु विनिधान



प्रबंधन और सलाहकार फीस को सम्मिलित करते हुए निम्नलिखित सीमाओं के अधीन रहेंगे :-

(क) निधि स्कीम की निधि के मामले में, स्कीम के कुल व्यय जिनमें प्रबंध फीस सम्मिलित है, या तो :-

(i) दैनिक या साप्ताहिक औसत शुद्ध आस्तियों के 0.75% से अधिक नहीं होंगे, इस पर निर्भर करते हुए कि क्या स्कीम के शुद्ध आस्ति मूल्य (एनएवी) की गणना दैनिक आधार पर की जाती है या साप्ताहिक आधार पर ; या

(ii) इसमें शामिल हो सकेंगे -

(क) स्कीम के लिए प्रबंध फीस, दैनिक या साप्ताहिक औसत शुद्ध आस्तियों के 0.75% से अधिक नहीं होगी, इस पर निर्भर करते हुए कि क्या स्कीम के शुद्ध आस्ति मूल्य (एनएवी) की गणना दैनिक आधार पर की जाती है या साप्ताहिक आधार पर;

(ख) स्कीम के प्रबंध से संबंधित अन्य व्यय ; और

(ग) अंडरलाइंग स्कीमों द्वारा उद्गृहीत प्रभार :

परंतु यह कि, (क), (ख) और अंडरलाइंग स्कीमों के कुल व्यय अनुपात के भारित औसत का कुल जोड़, स्कीम के दैनिक या साप्ताहिक औसत शुद्ध आस्तियों के 2.50% से अधिक नहीं होगा, (इस पर निर्भर करते हुए कि क्या स्कीम के शुद्ध आस्ति मूल्य (एनएवी) की गणना दैनिक आधार पर की जाती है या साप्ताहिक आधार पर) ।

(ख) सूचकांक निधि स्कीम या एक्सचेंज व्यापारित निधि के मामले में, स्कीम के कुल व्यय जिनमें विनिधान (निवेश) और सलाहकार फीस सम्मिलित हैं, साप्ताहिक औसत शुद्ध आस्तियों के डेढ़ प्रतिशत (1.5%) से अधिक नहीं होंगे ;



(ग) अन्य किसी स्कीम के मामले में -

- (i) दैनिक या औसत साप्ताहिक शुद्ध आस्तियों के पहले 100 करोड़ रुपये पर 2.5% ;
- (ii) दैनिक या औसत साप्ताहिक शुद्ध आस्तियों के अगले 300 करोड़ रुपये पर 2.25% ;
- (iii) दैनिक या औसत साप्ताहिक शुद्ध आस्तियों के अगले 300 करोड़ रुपये पर 2.0% ;
- (iv) आस्तियों के अतिशेष पर 1.75% :

परंतु यह कि, बाण्डों में विनिधान करने वाली स्कीम के संबंध में, ऐसे आवर्ती व्यय प्रत्येक वित्तीय वर्ष में बकाया दैनिक या औसत साप्ताहिक शुद्ध आस्तियों के कम से कम 0.25% से अधिक नहीं होंगे ।”

(V) दसवी अनुसूची में, खण्ड (ड) का लोप हो जाएगा ।

सी. बी. भावे, अध्यक्ष

[ विज्ञापन III/4/69 जैडबी/10/असा. ]

**पाद टिप्पण :**

- (1) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, मूल विनियम, का.आ. सं. 856(अ), 9 दिसम्बर, 1996 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे ।
- (2) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 तत्पश्चात् -
  - (क) 15 अप्रैल, 1997 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1997, का.आ. सं. 327 (अ), द्वारा



- (ख) 12 जनवरी, 1998 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं.32 (अ), द्वारा
- (ग) 8 दिसम्बर, 1999 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. सं.1223 (अ), द्वारा
- (घ) 14 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.235 (अ), द्वारा
- (ङ) 28 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.278 (अ), द्वारा
- (च) 22 मई, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.484 (अ), द्वारा
- (छ) 23 जनवरी, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 69 (अ), द्वारा
- (ज) 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 476 (अ), द्वारा
- (झ) 23 जुलाई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 698 (अ), द्वारा
- (ञ) 20 फरवरी, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 219 (अ), द्वारा
- (ट) 11 जून, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 625 (अ), द्वारा
- (ठ) 30 जुलाई, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 809 (अ), द्वारा
- (ड) 9 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं.956 (अ), द्वारा
- (ढ) 27 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. सं.1045 (अ), द्वारा



- (ण) 29 मई, 2003 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2003, का.आ. सं.632 (अ), द्वारा
- (त) 12 जनवरी, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2004, फा.सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/4/2004, द्वारा
- (थ) 10 मार्च, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. सं. 398 (अ), द्वारा
- (द) 12 जनवरी, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 38(अ), द्वारा
- (ध) 22 मई, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 783(अ), द्वारा
- (न) 3 अगस्त, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 1254(अ), द्वारा
- (प) 20 दिसम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/82534/2006, द्वारा
- (फ) 21 दिसम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (पाँचवाँ संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/83065/2006, द्वारा
- (ब) 28 मई, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/2518, द्वारा
- (भ) 31 अक्टूबर, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/4646, द्वारा
- (म) 31 मार्च, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2008/21669, द्वारा
- (य) 16 अप्रैल, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. एलएजी-एनआरओ/जीएन/2008/03/123042, द्वारा
- (यक) 22 मई, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एल.ए.डी.-एन.एन.ओ./जी.एन./2008/09/126202, द्वारा



(यख) 29 सितम्बर, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं.एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/24/139426, द्वारा

(यग) 8 अप्रैल 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009, सं.एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/01/159601, द्वारा

(यघ) 5 जून 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2009, सं.एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/07/165404, द्वारा संशोधित हुए थे।

## SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

### NOTIFICATION

Mumbai, the 29th July, 2010

#### Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2010

**No. LAD-NRO/GN/2010-11/13/13945.**— In exercise of the powers conferred by section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, namely :-

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2010.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 -
  - (i) in regulation 34, for the figure and word "45 days" the words "fifteen days" shall be substituted;
  - (ii) in regulation 35, -
    - (a) in sub-regulation (3), for the words "six weeks", the words "five working days" shall be substituted;
    - (b) in sub-regulation (4), for the words "six weeks", the words "five working days" shall be substituted.
  - (iii) in regulation 36, -
    - (a) in sub-regulation (1), for the words "thirty days", the words "five working days" shall be substituted;
    - (b) in the proviso to sub-regulation (1), for the words "thirty days", the words "five working days" shall be substituted;
    - (c) in sub-regulation (2), for the words "thirty days", the words "five working days" shall be substituted.
  - (iv) in regulation 52, -
    - (a) sub-regulation (3) shall be omitted;



- (b) for sub-regulation (6), the following sub-regulation shall be substituted, namely:-

“(6) The total expenses of the scheme excluding issue or redemption expenses, whether initially borne by the mutual fund or by the asset management company, but including the investment management and advisory fee shall be subject to the following limits:—

- (a) in case of a fund of funds scheme, the total expenses of the scheme including the management fees shall be either:-

(i) not exceeding 0.75% of the daily or weekly average net assets, depending upon whether the NAV of the scheme is calculated on daily or weekly basis; or

(ii) it may consist of -

(A) management fees for the scheme not exceeding 0.75% of the daily or weekly average net assets depending upon whether the NAV of the scheme is calculated on daily or weekly basis;

(B) other expenses relating to administration of the scheme; and

(C) charges levied by the underlying schemes:

Provided that the sum total of (A), (B) and the weighted average of the total expense ratio of the underlying schemes shall not exceed 2.50% of the daily or weekly average net assets (depending upon whether the NAV of the scheme is calculated on daily or weekly basis) of the scheme.

- (b) in case of an index fund scheme or exchange traded fund, the total expenses of the scheme including the investment and advisory fees shall not exceed one and one half percent (1.5%) of the weekly average net assets;

- (c) in case of any other scheme-

(i) on the first Rs.100 crores of the daily or average weekly net assets 2.5%;

(ii) on the next Rs.300 crores of the daily or average weekly net assets 2.25%;

(iii) on the next Rs.300 crores of the daily or average weekly net assets 2.0%;

(iv) on the balance of the assets 1.75%:

Provided that in respect of a scheme investing in bonds such recurring expenses shall be lesser by at least 0.25% of the daily or weekly average net assets outstanding in each financial year.”

- (v) in the Tenth Schedule, clause (e) shall be omitted.

C. B. BHAVE, Chairman

[ADVT III/4/69 ZB/10/Exty.]



**Footnotes:-**

1. The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, the Principal Regulations, were published in the Gazette of India on December 9, 1996 vide S.O.No. 856(E).
2. The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 were subsequently amended –
  - (a) on April 15, 1997 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1997 vide S.O. No.327(E).
  - (b) on January 12, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No.32(E).
  - (c) on December 08, 1999 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No.1223(E).
  - (d) on March 14, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.235 (E).
  - (e) on March 28, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Appeal to the Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.278(E).
  - (f) on May 22, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.484 (E).
  - (g) on January 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.69 (E).
  - (h) on May 29, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.476(E).
  - (i) on July 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.698(E).
  - (j) on February 20, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.219 (E).
  - (k) on June 11, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.625 (E).
  - (l) on July 30, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.809(E).
  - (m) on September 9, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Fourth Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.956(E).
  - (n) on September 27, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No.1045(E).
  - (o) on May 29, 2003 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2003 vide S.O.No. 632(E).
  - (p) on January 12, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2004 vide F.No. SEBI/LAD/DOP/4/2004.
  - (q) on March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398(E).
  - (r) on January 12, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2006 vide S.O.No. 38(E).
  - (s) on May 22, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)

2961 41/10-3



- (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O.No. 783(E).
- (t) on August 3, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O.No. 1254(E).
- (u) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/82534/2006.
- (v) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fifth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/83065/2006.
- (w) on May 28, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/2518.
- (x) on October 31, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/4646.
- (y) on March 31, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. 11/LC/GN/2008/21669.
- (z) on April 16, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. LADNRO/ GN/2008/03/123042.
- (za) on May 22, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2008 vide No. LADNRO/ GN/2008/09/126202.
- (zb) on September 29, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2008 vide No. LADNRO/ GN/2008/24/139426.
- (zc) on April 8, 2009 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD-NRO/GN/2009-10/01/159601.
- (zd) on June 5, 2009 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD- NRO/GN/2009-10/07/165404.